

## משבר קרדיט סוויס והתחיה מחדש של תקנת PSDII / אלה רוזנברג

האמרה הכי מפורסמת בסרט מרי פופינס נאמרה כאשר הדמות הבדיונית, מייקל בנקס, דרש את כספו, חזרה מהבנק, שהוביל לפדיית פיקדונות בבנק. מצב דומה קורה כעת בארה"ב, שנחשב קפיצה מהדמיון למציאות, בעיקר בגלל האי ודאות בבנקים סיליקון וואלי בנק וסילברגייט. בצד השני של העולם, העלייה והקריסה של קרדיט סוויס העלתה שאלות רגולטיביות רבות שכרגע לא רק מטרדות בנקים אירופאים מרכזיים ורגולטורים, אלא גם צרכנים וספקי אשראי שנשענו על קרדיט סוויס במשך עשרות שנים.

קריסת הבנק עקב ניהול פיננסי לא תקין, היה בעל אינדיקטורים דומים בארה"ב עם קריסת סילברגייט וסיליקון וואלי בנק, אך שורש הבעיה של ההרס הכלכלי נאוז בדיקות רגולציה וציות רופפות, מאשר ניהול פיננסי לא תקין.

למרות שהסקטור הבנקאי נמצא כרגע בהריסות, הלקוחות הבנקאים שוקלים מכשירים ואמצעים בנקאיים אחרים שעשויים להתאים בצורה טובה יותר לצרכים של הלקוחות. לכן, צפוי כי שתהיה עלייה בדרישה לבנקאות פתוחה והשירותים הנלווים של בנקאות פתוחה, בעיקר בעסקאות חוצות גבולות בתוך האיחוד האירופי.

PSDII, התקנה אשר מסדירה את תחום מוסדות התשלומים האלקטרוניים באיחוד האירופי, במשך שנים הייתה אבן הפינה לבנקאות פתוחה. לכן, כאשר אין כוונה כרגע להסדיר מחדש את התחום תחת מסלול חקיקה רגיל על מנת לחוקק את PSDIII, מוסדות פיננסיים רבים רואים את התקנה כנקודת התחלה ברישוי פיננסי, במיוחד בנקים שהם לא ברישוי באיחוד. אי לכך ובהתאם לזאת, האסון שקרה בקרדיט סוויס, במיוחד לאור התגובה המהירה של FINMA, הרגולטור השוויצרי, שהכריח את UBS לרכוש את קרדיט סוויס, משאיר צרכנים אירופים, לא רק מבולבלים, אבל פעורי פה.

לכן, מצופה כי מספר ההגשות שיוגשו לרגולטורים הפיננסיים באירופה יעלה דרמטית. מצופה כי במהלך 2023 וגם 2024, הבקשות לרישוי בנקאות פתוחה תחת PSDII לא רק יגדלו, אלא גם השירותים הנלווים בתוך מסגרת הרישיון יתווספו בצורה משמעותית. רישיון PSDII טיפוסי לא כולל פעילות אקסציינג או אקסציינג קריפטוגרפי, והמערכת הרגולטורית לא מאפשרת לבנקים מרכזיים להוציא רישיונות כאלה. לכן, מצופה שרישיונות משולבים יושקו, במקרה שבהם כמה רגולטורים מעורבים ברישוי- ההגשות ייבחנו בנפרד. למשל, הבנק המרכזי ההולנדי מקבל בקשות PSDII, אבל גם לפעילות של אקסציינג קריפטוגרפי, אך נוהלי מניעת הלבנת הון נופלים תחת הרשות למניעת הלבנת הון ההולנדית.

בזמנים של אי ודאות משמעותית, גם ציפיות גבוהות עולות וזה עלול להיות קריאת השכמה לרגולטורים. משתתפים רבים בשוק כרגע אינם יודעים כיצד לפעול תחת הסערה הרגולטורית של החודשים האחרונים, במיוחד לאור המיתון הגלובלי שאנו חווים. אפילו בשוק הקריפטו, שלא קשור ישירות ל-PSDII באופן ישיר, מושפע באופן שלילי ממצב השוק. אקסציינגים מוסדיים מרכזיים לא בטוחים באיזו מידה הם רשאים להנזיל את עתודות הקריפטו שלהם, ומסלולי בנקאות שהיו סלולים שנים בארה"ב ואירופה נהיים איטיים בצורה משמעותית. לכן האופציה של בנקאות פתוחה נהיית מאוד פופולרית בקרב שחקנים פיננסיים, ואנו נצפה ברנסס של PSDII.

\* הגב' אלה רוזנברג היא חלק ממשרד אפיק ושות' ([www.afiklaw.com](http://www.afiklaw.com)) ועיקר התמקדותה הוא ברגולציה וחוק אירופאי בתחומי הפינטק, הביטחון, האמנות, הגנת הפרטיות וקרנו ימי. הגב' רוזנברג היא בעלת ניסיון רב ברישוי של בורסות קריפטו ובנקים דיגיטליים באירופה, הטמעה של תקנות מניעת הלבנת הון וכספי טרור בחברות בטחוניות, מוסדות פיננסיים וגלריות אמנות, פיתוח מערכות רג-טק, טוקנזציה של קרנו ימי, הקמה והדרכה של צוותי ציות, והקמת מערך ממשל תאגידי, מניעת הלבנת הון ופרטיות לחברות הנסחרות באירופה. היא משמשת כמנומחת מובילה לדין אירופאי במזרח התיכון ומפרסמת בעיתונים כלכליים ובטחונים. הגב' רוזנברג היא בעלת תואר ראשון בדין אירופי מאוניברסיטת מסטריכט ותואר שני בדין מסחרי וחברות מאוניברסיטת ארסמוס רוטרדם. אין בסקירה כללית זו משום ייעוץ משפטי כלשהו ומומלץ להיוועץ בעורך דין המתמחה בתחום זה בטרם קבלת כל החלטה בנושאים המתוארים בסקירה זו. לפרטים נוספים: 03-6093609, או באמצעות הדואר האלקטרוני: [afiklaw@afiklaw.com](mailto:afiklaw@afiklaw.com)

## **The Fall of Credit Suisse Gives Wings to PSD2/ Ella Rosenberg\***

The most famous phrase of the film Mary Poppins, was when the fictional character, Michael Banks, demanded his money back from the bank, which led to a full-scale bank run. A similar situation is now happening in the US, which is considered a jump from fiction to reality, mainly with the uncertainty surrounding Silicon Valley Bank (SVB) and Silvergate.

On the other side of the pond, the rise and fall of Credit Suisse has raised many regulatory questions that are now troubling not only the regulators and the European central banks but also consumers and credit providers that have relied on Credit Suisse for decades. The collapse of the bank due to poor financial management has similar indicators in the US with the collapse of Silvergate and of SVB, yet the root cause of the financial ruin was mainly due to reduced regulatory checks and balances that are mandated by the regulator, other than lack of effective financial management. While the traditional banking sector is in ruins, banking clients are considering other banking instruments that might suit their needs in a more seamless and ironclad manner. As such, it is expected that there will be a rise in demand for open banking and their respective services, especially in cross-border transactions within the EU.

PSD2, the Directive that regulates the field of electronic money institutions, has been the cornerstone of open banking licensing for years. Thus, as there is no current regulatory plan to legislate under ordinary legislative procedures to issue PSD3, it is now viewed by many financial institutions at the beginning of their banking operations globally, especially banks that are not licensed in the EU.

To that effect, the disaster that occurred in Credit Suisse, bearing in mind the swift response of FINMA, the Swiss Regulator, that obliged UBS to acquire Credit Suisse, leaves the EU consumers, not only confused, but flabbergasted. This uncertainty in the market leads the clients to consider moving their banking from traditional banking to open banking and to multiple accounts in various financial institutions, both for merchants and for private banking.

Hence, it is anticipated that the number of applications submitted to the financial regulators in the EU, will surge dramatically. It is to be expected that in the course of 2023 and 2024, the applications for open banking licenses under PSD2 will not only increase, but the services requested within the scope of the license will also enhance. The typical PSD2 license does not include exchange or crypto exchange services, and the current regulatory framework does not entitle the central banks to issue such licenses.

Therefore, it will be expected that joint applications will be launched. And, in case multiple regulators are involved, the applications will be dealt with separately. For instance, the Dutch Central Bank (DNB) receives applications for PSD2 licenses, and also for cryptocurrency exchange registration, yet the AML procedures and risk assessment undergo scrutiny from the AFM, the Dutch Authority for Financial Markets.

In times of great uncertainty, great prospects arise and to that effect, this might very well be a wake-up call to the regulators. Many market players are now uncertain as to how to follow the new regulatory whirlwind that has been unveiled in the past few months, which is part of the global recession we are now in. Even the crypto market, which is not directly correlated to PSD2 regulations, has received backlash from the recent market turmoil.

Mainstream exchanges are uncertain to the extent that they should liquidize their current cryptocurrency reserve, and the typical banking routes with the major banks in the US and the EU are becoming significantly slower. This is why the option of open banking is becoming increasingly popular amongst the financial market players, and why it is certain we will witness the renaissance of PSD2.

---

\*Ms. Rosenberg is a member of Afik & Co., Attorneys and Notary ([www.afiklaw.com](http://www.afiklaw.com)) and focuses on EU Law and regulation within the financial, defence, art, privacy and maritime sectors. She has broad experience in digital banking and crypto licensing, implementation of AML/CTF regulatory frameworks for defence companies and art galleries, regtech software, tokenization of maritime logistics, formation of compliance teams, and NFT regulatory best practices, and EU Corporate Governance, AML and Privacy for publicly listed companies. She serves as the leading of contact of EU Law in the Middle East, and has published at defence and financial magazines. Holds an LLB in EU Law from the European Law School, Maastricht University and an LLM in Company and Commercial Law from Erasmus School of Law, Erasmus University Rotterdam.